



USAL
UNIVERSIDAD
DEL SALVADOR

Tesis:

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN LATINOAMERICA – CASO ARGENTINO –

Alumna:

✧ *Natalia Rodríguez* N°Contable: 985013

Tutor:

✧ *Dr. Horacio Mongiano* 年年年

Diciembre 2003

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO EN LATINOAMERICA - CASO ARGENTINO -	1
OBJETIVOS	4
INTRODUCCIÓN	5
PRINCIPALES INSTITUCIONES FINANCIERAS	7
COMITÉ DE BASILEA	13
FUNCIONAMIENTO BÁSICO DEL SISTEMA FINANCIERO	15
BANCOS	16
EL BANCO CENTRAL ARGENTINO	17
HISTORIA DEL BCRA	17
FUNCIONES DEL BCRA	20
ACTIVIDADES FINANCIERAS	22
- <i>BANCOS DE EMISIÓN</i>	22
- <i>BANCOS COMERCIALES</i>	22
- <i>BANCOS DE INVERSIÓN</i>	22
- <i>BANCOS DE CRÉDITO HIPOTECARIO</i>	22
- <i>COMPAÑÍAS FINANCIERAS</i>	22
- <i>CAJAS DE AHORRO Y CRÉDITO Y COOPERATIVAS DE AHORRO Y CONSUMO</i>	22
POLÍTICA MONETARIA	22
LA OFERTA MONETARIA Y LA TASA DE INTERÉS	23
LOS INSTRUMENTOS DE LA POLÍTICA MONETARIA:	24
LOS EFECTOS DE LA POLÍTICA MONETARIA:	25
REESTRUCTURACIÓN DE ENTIDADES FINANCIERAS EN ARGENTINA	25
SEGURO DE DEPÓSITOS	27
FONDO FIDUCIARIO DE ASISTENCIA A ENTIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS	29
TRANSFERENCIA EN PROPIEDAD FIDUCIARIA (LEY DE FIDEICOMISOS)	29
LAS RELACIONES INTERNACIONALES DEL SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO	29
MERCOSUR:	29
FONDO MONETARIO INTERNACIONAL	31
BANCO DE PAGOS INTERNACIONALES	32
COMPORTAMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO DURANTE LAS ÚLTIMAS DÉCADAS ANTE DIFERENTES CRISIS	33
PRIVATIZACIONES EN LAS BANCAS PROVINCIALES	36
DESENVOLVIMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO A PARTIR DEL AÑO 2001	42
LA REESTRUCTURACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO ARGENTINO POST- DEVALUACIÓN	44
DEL CANJE DE LOS DEPÓSITOS	45
REESTRUCTURACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO	46
ESQUEMA DE LA REESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO	47
PROPUESTAS DE POLÍTICAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS DEL GOBIERNO ARGENTINO PARA EL PERÍODO 2003-2006	48
POLÍTICA MONETARIA IMPLEMENTADA POR EL BANCO CENTRAL	49

ANÁLISIS COYUNTURAL DE LA ARGENTINA – PROYECCIÓN FUTURA	51
PERSPECTIVAS MACROECONÓMICAS EN EL MEDIANO PLAZO.....	52
POLÍTICAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS PARA EL PERÍODO 2003-04	55
POLÍTICA FISCAL.....	55
POLÍTICAS MONETARIAS Y EXTERNAS.....	55
REFORMAS DEL SISTEMA FINANCIERO.....	56
REESTRUCTURACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA	59
REESTRUCTURACIÓN DE LA DEUDA EMPRESARIA Y REFORMAS LEGALES	60
MEDIDAS CONTRA EL LAVADO DE DINERO	61
LA PARTICIPACIÓN DE ARGENTINA EN EL ENTORNO ECONÓMICO DE LA SITUACIÓN LATINOAMERICANA.....	61
EVOLUCIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO LATINOAMERICANO EN LAS ÚLTIMAS DÉCADAS63	
COMPORTAMIENTO DE LA BANCA LATINOAMERICANA DENTRO DEL ENTORNO FINANCIERO PESE A LA INCERTIDUMBRE ECONÓMICA DE LA REGIÓN Y SUS NUEVOS DESAFÍOS	66
DESEMPEÑO RECIENTE DE LAS ECONOMÍAS LATINOAMERICANAS Y PERSPECTIVAS PARA 2003	68
EVOLUCIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DEL ÁREA DURANTE ESTE AÑO.....	74
PROYECCIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, 2003.....	90
CONCLUSIONES.....	94
BIBLIOGRAFIA.....	98



USAL
UNIVERSIDAD
DEL SALVADOR

OBJETIVOS

- Definir conceptos fundamentales que componen el sistema financiero.
- Describir el funcionamiento y la evolución del sistema financiero argentino.
- Explicar el comportamiento y la participación durante los últimos años del Sistema Financiero Argentino dentro de un contexto económico internacional.
- Indicar las perspectivas futuras de los sistemas económicos financieros de los países latinoamericanos para evaluar el desenvolvimiento del Sistema Financiero Argentino.



USAL
UNIVERSIDAD
DEL SALVADOR

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo, se halla destinado a analizar el Sistema Financiero Argentino y su evolución a través del tiempo, el cual se halla profundamente ligado, al propio desarrollo de la Nación, por ser unas de las herramientas esenciales del progreso para el conjunto de ésta sociedad.

En aras de brindar, un texto que refleje fundamentadamente el funcionamiento de éste sistema, he considerado oportuno consultar diversas fuentes, plasmando la elaboración a través de un contexto que involucra, la definición del sistema financiero y su origen histórico, la realidad de la República Argentina en su principales variables de desarrollo, a fin de evaluar en toda su profundidad, el marco de las debilidades y fortalezas de este sistema.

Por otra parte el desenvolvimiento de nuestro país no es ajeno a las realidades de los diversos países de Latinoamérica, todo lo contrario, por ello también se ha considerado su evolución en relación a su variables de desarrollo, a fin de obtener directrices que definan con certeza la perspectiva de nuestro Sistema Financiero ligado íntimamente con nuestra Nación.

A su vez, este trabajo se halla conformado en tópicos, que marcan el desarrollo del sistema financiero de los últimos quince años en la República Argentina, para lo cual previamente se ha planteado las definiciones técnicas legales, que permitan comprender las características del sistema para continuar luego con su evolución pasada, presente y futura.

Para que mostrar claramente la información recopilada he dividido el trabajo en tres etapas fundamentales:

I. El Sistema Financiero Argentino – Análisis Técnico – Legal.

Se ha volcado, las diferentes definiciones que conforman el actual sistema financiero, como el andamio legal, a través de las diferentes leyes que se dictaron para su formación, es decir, con las entidades rectoras mundiales del Fondo Monetaria Internacional, el Banco Mundial y el Convenio de Basilea en los que hace a sus funciones de contralor sobre los fondos financieros y su incidencias en los que hace a las variables de referencia.

II. Evolución del Sistema Financiero – Antecedentes – Perspectivas

Esta etapa contempla, la evolución del sistema financiero, especialmente a partir de la vigencia de la ley de Convertibilidad, coincidente con una transformación total del Sistema Financiero, con una profunda modernización que produjo la expansión del número de entidades, la bancarización con su ingresos de amplias capas de la sociedad al sistema, sus efectos multiplicadores sobre la producción y los servicios. La fortaleza del sistema implementado, ante profundas crisis financieras como las ocurridas en México (1995), la de Rusia, y luego la crisis de las economías asiáticas.

Finalmente se analiza, la salida de la convertibilidad, sus efectos, la nueva realidad, en lo que hace a las entidades financieras, y las pautas fijadas por el actual gobierno en lo que hace a la futura adecuación de las diferentes variables post- convertibilidad.

III. La Argentina en el Contexto Latinoamericano

Se evalúa el contexto de las economías latinoamericanas, su comportamiento ante la crisis y la relación de éstas con la de la República Argentina, por ser un marco propicio y realista del contexto, en que deberá desenvolverse la variable macroeconómica, y que fijara los criterios básicos de desenvolvimiento del Sistema Financiero Argentino.

Dicho análisis debe interpretarse, como la realidad en que debe funcionar un sistema, como el diseñado para la economía argentina, quizás la falta de esa realidad, hizo presuponer que ésta Nación, era algo independiente del contexto, con que funcionaban el resto de las economías latinoamericanas, la caída de la convertibilidad, generó un descenso del 25 % del Producto Bruto Interno, con el correspondiente empobrecimiento de la sociedad, son signos elocuentes, de experiencias no repetibles, si pretendemos lograr un crecimiento genuino y prolongado.

PRINCIPALES INSTITUCIONES FINANCIERAS

A medida que el mundo fue evolucionando las personas han buscado la mejor manera de cuidar su dinero, de hacerlo producir, de tenerlo en un lugar seguro y donde pueda ser visto. En vista de estas necesidades comenzaron a salir las diferentes instituciones financieras que además de ofrecer el servicio de cuidar su dinero esta institución ofrece diferentes opciones como: créditos, opciones para la compra de locales, compra de títulos valores, fideicomiso, etc. Como estas instituciones fueron creciendo y la economía en el país presenta muchas variaciones se fundaron instituciones que cumplieran la labor de garantizar el dinero que el cliente otorga al banco. Estas instituciones son:

1. Superintendencia de bancos: La Superintendencia de Bancos es un organismo dotado de personalidad jurídica y patrimonio propio e independiente del fisco nacional y está adscrita al Ministerio de Hacienda a los solos efectos de la deuda administrativa. De igual forma, la Superintendencia está bajo la dirección y responsabilidad de un funcionario llamado Superintendente de Bancos, cuyo nombramiento y remoción está a cargo del Presidente de la República. Sin embargo, la designación del mismo debe constar con la autorización de las dos terceras partes del voto del Senado de la República.

La actual Ley General de Bancos además de proporcionarle una mayor autonomía a la Superintendencia de Bancos al punto de convertirla en un organismo autónomo, la ha dado las más variadas atribuciones en su artículo 161, la autoridad para promulgar normas para:

1. Procedimientos en las solicitudes de promoción y funcionamiento de bancos e instituciones financieras.
2. Normas sobre el control, participación y vinculación.
3. Normas para la apertura de oficinas, sucursales y agencias.
4. Normas para los procedimientos de fusión y transformación.
5. Normas relativas a:
 - a. Clasificación de inversiones y créditos.
 - a. Contenido de los prospectos de emisión de títulos hipotecarios.
 - b. Reestructuración y reprogramación de créditos.
 - c. Valuación de inversiones y otros activos.

- d. Exposición y cobertura de grandes riesgos y concentración de créditos.
- e. Riesgos fuera del balance y formas de cubrirlo.
- f. Transacciones internacionales.
- g. Adecuación patrimonial.
- h. Mesas de dinero.
- i. Riesgos de liquidez, interés y cambio extranjero.
- j. Adecuación de garantías.
- k. Castigo de créditos.
- l. Devengo de intereses.
- m. Controles internos.
- n. Divulgación de propagandas.

2. Fondo de garantía de depósito y protección: Su origen tuvo lugar durante la gran depresión de los años 1929-39, en los Estados Unidos, un gran número de bancos especialmente los de menor tamaño quebraron por insolvencia de sus prestatarios, pequeños agricultores que no pudieron hacerle frente a la baja de los precios agrícolas.

Estructura: Asamblea Interna: Esta está integrada según el artículo N° 204 por:

1. El Ministerio de Hacienda, quien la presidirá.
2. El presidente del Banco Central.
3. El Superintendente de Banco y Otras instituciones Financieras.

Administración: Según el Artículo N° 208 la junta directiva de administración está integrada por: Un Presidente y seis Directores Principales con sus respectivos suplentes.

Funciones: De acuerdo al artículo 203 de la Ley General de Bancos y otras instituciones Financieras, Fogade tiene las siguientes funciones:

1. Garantizar los depósitos del público realizados en los bancos e instituciones financieras regidos por la Ley General de Bancos.
2. Prestar auxilio financiero para reestablecer la liquidez y solvencia de los bancos y otras instituciones financieras.

3. Ejercer la función de liquidador en los casos de liquidaciones de bancos e instituciones financieras regidas por la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

3. Fondo monetario internacional: Su origen tuvo lugar en 1946, el FMI hizo una importante reforma en 1962, cuando se firmó el Acuerdo General de Préstamos. Al principio, el Fondo pretendía limitar las fluctuaciones de los tipos de cambio de las monedas de los países miembros a un 1% por encima o por debajo de un valor central establecido respecto al dólar estadounidense que a su vez tenía un valor fijo respecto al patrón oro; el 25% de las aportaciones de los miembros debía hacerse también en oro. La primera reforma permitió la creación del Acuerdo General de Préstamos, firmado en 1962 al hacerse evidente que había que aumentar los recursos del Fondo. En 1967, la reunión del FMI en Río de Janeiro creó los derechos especiales de giro como unidad de cuenta internacional.

En 1971 el sistema de cambios del FMI se reformó, devaluando el dólar en un 10% y ampliando al 2,25% el margen de variación de los tipos de cambio. El fuerte aumento de los precios del petróleo en 1973 influyó de forma negativa sobre la balanza de pagos de los países miembros y rompió el sistema de tipos de cambio fijos creado en Bretton Woods. La modificación de los estatutos en 1976 terminó con el papel del oro como eje del sistema de cambios del FMI, forzando al abandono del patrón oro que ya en 1978 había sido sustituido por el dólar estadounidense.

A partir de 1982, el FMI dedicó la mayor parte de sus recursos a resolver la crisis de la deuda externa generada por el excesivo endeudamiento de los países menos industrializados. Ayudó a los endeudados a diseñar programas de ajuste estructural, respaldando esta ayuda con nueva financiación. Al mismo tiempo, animó a los bancos comerciales a incrementar sus líneas de crédito. A medida que se hacía patente que los problemas de los países miembros se debían a desajustes estructurales, el FMI creó nuevos instrumentos financieros y utilizó fondos provenientes de los países en mejor situación para facilitar liquidez a largo plazo a los que estuvieran dispuestos a reformar sus economías.

El FMI tiene nuevas competencias desde finales de la década de 1980, debido al colapso del comunismo en Europa y a la demanda de los países ex-comunistas para convertir sus economías en economías capitalistas. Para poder ayudar a estos países se crearon nuevos fondos para reformar las economías planificadas de los países de Europa central y oriental. El FMI ha perdido en gran medida su estructura y sus objetivos iniciales; los tipos de cambio se determinan ahora en función de las fuerzas del mercado. Los actuales sistemas de control de cambios, como el mecanismo de tipos de cambio del Sistema Monetario Europeo (SME),

están vinculados a programas de convergencia diseñados para poder crear una moneda internacional, pero la crisis del SME en 1992 demostró la impotencia relativa del Fondo para hacer frente a los problemas cambiarios de las actuales economías desarrolladas. La crisis financiera de México en 1995 dejó patente una vez más que los fondos del FMI no son suficientes para controlar los flujos de capitales privados de la economía mundial. No obstante, sigue teniendo un papel importante para el desarrollo económico de los países menos desarrollados al facilitar la transición hacia una economía mundial integrada.

El papel del Fondo Monetario fue también el de dar a los países miembros los medios para intervenir en el mercado para sostener su moneda y no obligarlos a establecer o mantener restricciones.

En cuanto se es miembro del Fondo, a cada país se le atribuye una cuota que corresponde a su suscripción de capital y determina al mismo tiempo la ayuda que podrá obtener y el derecho de voto que podrá ejercer. Antes de la conferencia, se había decidido que Estados Unidos tendría una cuota doble que la del Reino Unido, y que la Unión Soviética y China tendrían, respectivamente, el tercer y cuarto lugar.

Las cuotas determinaban los derechos de voto, pero de una forma que no era exactamente proporcional: cada país disponía de un voto por cada 100.000 dólares de cuota, más 250 votos. Este cálculo beneficiaba a los países pequeños, puesto que su cuota era más débil. Estos derechos de voto se ejercían en el seno del Consejo de Gobernadores, en el que cada país estaba representado. El Consejo de Gobernadores vota el presupuesto, decide la admisión de nuevos miembros o la revisión de las cuotas, elige a los administradores de entre sus miembros. Los cinco países que disponen de las cuotas más importantes (Estados Unidos, Reino Unido, Alemania, Francia y Japón) nombran cada uno un administrador. Los otros dieciséis son elegidos por dos años por grupos de países con afinidad geográfica, política, cultural. En la actualidad hay 24 administradores.

Las emisiones son las operaciones más comunes del Fondo. Pero esta expresión no se menciona en los estatutos, los cuales siempre hablan de compras. Estas operaciones tienen unas características particulares que combinan a la vez cambio y crédito.

Las divisas que obtiene el Fondo en contrapartida representan un aumento neto de sus reservas. En este sentido obtiene ayuda del Fondo. De acuerdo con el artículo V, un país puede comprar al mercado hasta el 25 % de su cuota cada año y hasta que las reservas del Fondo en su moneda alcancen un 200 % de su cuota.